

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SEB EuroCompanies

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht SEB EuroCompanies

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel des SEB EuroCompanies ist grundsätzlich ein langfristig attraktiver Wertzuwachs.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % in Aktien europäischer Aussteller mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Diese werden nach dem Prinzip der Risikostreuung unter Beachtung ihrer Zukunftsperspektiven sowie ihrer Börsenkapitalisierung und Marktliquidität ausgewählt. Darüber hinaus kann der Fonds auch bis zu jeweils maximal 20% in verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investieren. Außerdem können die Mittel des Fonds in Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente angelegt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 30.11.2023 | | 30.11.2022 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 50.845.146,67 | 98,90 | 47.167.158,52 | 96,90 |
| Futures | 11.450,00 | 0,02 | 122.080,00 | 0,25 |
| Bankguthaben | 631.047,99 | 1,23 | 1.431.428,07 | 2,94 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 67.552,30 | 0,13 | 90.349,08 | 0,19 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -144.170,13 | -0,28 | -132.900,24 | -0,27 |
| Fondsvermögen | 51.411.026,83 | 100,00 | 48.678.115,43 | 100,00 |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

SEB EuroCompanies hat sich im Zeitraum positiv entwickelt, aber schlechter als der Vergleichsindex des Fonds EuroStoxx 50 abgeschnitten. Das Engagement des Fonds in Unternehmen mit geringer Verschuldung, die Ausrichtung auf Unternehmen mit positiver Marktstimmung sowie das Engagement in Unternehmen mit attraktiver Bewertung hat positiv zur relativen Rendite beigetragen. Die Ausrichtung auf kleine Unternehmen im Vergleich zum Index des Fonds hat sich negativ ausgewirkt.

Auf Sektorebene war die Allokationswirkung des Fonds neutral, da sich das Übergewicht im Industriesektor im Vergleich zum Index des Fonds positiv ausgewirkt hat, während das Übergewicht des Fonds im Gesundheitssektor einen negativen Effekt hatte. Die Auswahl von Unternehmen vor allem aus dem Energiesektor und dem Industriesektor trug negativ zur relativen Entwicklung des Fonds bei, während die Auswahl von Unternehmen aus dem Bereich Gebrauchsgüter günstiger war.

Von den Fondsanteilen haben das Untergewicht bei Bayer AG, Kering SA und Adyen N.V. sowie das Übergewicht bei Industria de Diseño Textil, S.A. am positivsten zur relativen Rendite beigetragen. Das Übergewicht des Fonds bei OCI NV und SMA Solar Technology AG sowie das Untergewicht bei SAP SE haben sich am negativsten auf die relative Rendite ausgewirkt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,20%¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Februar 2023 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main, zur Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 51.555.791,28 | 100,28 |
| 1. Aktien | 50.845.146,67 | 98,90 |
| Bundesrep. Deutschland | 12.024.583,95 | 23,39 |
| Finnland | 811.597,11 | 1,58 |
| Frankreich | 19.205.223,48 | 37,36 |
| Irland | 1.022.566,23 | 1,99 |
| Italien | 3.451.505,75 | 6,71 |
| Niederlande | 8.133.124,07 | 15,82 |
| Österreich | 1.026.550,00 | 2,00 |
| Portugal | 1.004.772,86 | 1,95 |
| Spanien | 4.165.223,22 | 8,10 |
| 2. Derivate | 11.450,00 | 0,02 |
| 3. Bankguthaben | 599.782,99 | 1,17 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 99.411,62 | 0,19 |
| II. Verbindlichkeiten | -144.764,45 | -0,28 |
| III. Fondsvermögen | 51.411.026,83 | 100,00 |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 50.845.146,67 | 98,90 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 50.845.146,67 | 98,90 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 50.845.146,67 | 98,90 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | | STK | 608 | 9.748 | 53.419 | EUR 26,560 | 16.148,48 | 0,03 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | | STK | 2.607 | 3.443 | 7.399 | EUR 173,800 | 453.096,60 | 0,88 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 2.319 | 377 | 7.132 | EUR 230,600 | 534.761,40 | 1,04 |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5 | FR0004125920 | | STK | 5.334 | 5.878 | 544 | EUR 56,500 | 301.371,00 | 0,59 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | | STK | 5.624 | 1.704 | 862 | EUR 623,000 | 3.503.752,00 | 6,82 |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16 | NL0011872643 | | STK | 24.497 | 24.497 | 0 | EUR 42,270 | 1.035.488,19 | 2,01 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0000062072 | | STK | 13.622 | 336 | 402 | EUR 19,005 | 258.886,11 | 0,50 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | ES0113211835 | | STK | 128.170 | 28.169 | 5.422 | EUR 8,506 | 1.090.214,02 | 2,12 |
| Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30 | ES0113679137 | | STK | 48.994 | 48.994 | 45.069 | EUR 6,444 | 315.717,34 | 0,61 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | | STK | 11.481 | 1.296 | 370 | EUR 95,590 | 1.097.468,79 | 2,13 |
| Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1 | DE0005190037 | | STK | 4.228 | 5.371 | 1.143 | EUR 87,100 | 368.258,80 | 0,72 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | | STK | 1.322 | 1.820 | 5.417 | EUR 57,770 | 76.371,94 | 0,15 |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 | FR0006174348 | | STK | 682 | 682 | 7.825 | EUR 22,210 | 15.147,22 | 0,03 |
| Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | FR001400AJ45 | | STK | 16.833 | 16.833 | 0 | EUR 30,810 | 518.624,73 | 1,01 |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 | FR0000045072 | | STK | 85.076 | 18.702 | 13.989 | EUR 12,022 | 1.022.783,67 | 1,99 |
| Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0003121677 | | STK | 24.661 | 24.661 | 0 | EUR 8,160 | 201.233,76 | 0,39 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | FR0000120644 | | STK | 18.221 | 18.221 | 792 | EUR 58,970 | 1.074.492,37 | 2,09 |
| Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80 | FR0014004L86 | | STK | 5.307 | 2.962 | 1.196 | EUR 182,400 | 967.996,80 | 1,88 |
| Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N. | DE0007480204 | | STK | 6.963 | 2.502 | 4.844 | EUR 18,720 | 130.347,36 | 0,25 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008232125 | | STK | 8.242 | 112.661 | 104.419 | EUR 7,980 | 65.771,16 | 0,13 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 9.813 | 13.849 | 14.215 | EUR 21,975 | 215.640,68 | 0,42 |
| DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005878003 | | STK | 3.533 | 494 | 880 | EUR 43,300 | 152.978,90 | 0,30 |
| Edenred SE Actions Port. EO 2 | FR0010908533 | | STK | 17.205 | 15.335 | 1.534 | EUR 50,000 | 860.250,00 | 1,67 |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000130452 | | STK | 10.995 | 6.078 | 1.330 | EUR 93,000 | 1.022.535,00 | 1,99 |
| EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N. | NL0012059018 | | STK | 3.936 | 3.936 | 0 | EUR 89,300 | 351.484,80 | 0,68 |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011585146 | | STK | 523 | 540 | 1.538 | EUR 330,600 | 172.903,80 | 0,34 |
| Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005772206 | | STK | 5.446 | 10.782 | 6.451 | EUR 48,340 | 263.259,64 | 0,51 |
| FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE000A3E5D64 | | STK | 25.283 | 26.234 | 8.081 | EUR 38,800 | 980.980,40 | 1,91 |
| Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N. | DE000HLA475 | | STK | 882 | 2.578 | 4.825 | EUR 114,800 | 101.253,60 | 0,20 |
| Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 | NL0000008977 | | STK | 520 | 2.344 | 1.824 | EUR 71,300 | 37.076,00 | 0,07 |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | | Bestand | Käufe / Verkäufe / | | Kurs | Kurswert | % |
|---|--------------|-------|-------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------------------------|-----------|--------------|------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | 30.11.2023 | | Zugänge | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0006048408 | | STK | 12.705 | 12.705 | 0 | EUR | 64,080 | 814.136,40 | 1,58 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE0006048432 | | STK | 3.255 | 3.507 | 252 | EUR | 72,200 | 235.011,00 | 0,46 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. | FR0000052292 | | STK | 1.088 | 110 | 212 | EUR | 1.904,200 | 2.071.769,60 | 4,03 |
| HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1PHFF7 | | STK | 14.782 | 1.187 | 4.011 | EUR | 64,240 | 949.595,68 | 1,85 |
| Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20 | ES0118594417 | | STK | 71.273 | 48.720 | 4.089 | EUR | 14,150 | 1.008.512,95 | 1,96 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | | STK | 45.675 | 26.608 | 7.448 | EUR | 37,830 | 1.727.885,25 | 3,36 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0000072618 | | STK | 653.658 | 692.649 | 38.991 | EUR | 2,642 | 1.726.637,61 | 3,36 |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1 | FR0010259150 | | STK | 9.647 | 10.854 | 3.311 | EUR | 103,500 | 998.464,50 | 1,94 |
| Kemira Oy Registered Shares o.N. | FI0009004824 | | STK | 13.609 | 13.609 | 9.926 | EUR | 15,430 | 209.986,87 | 0,41 |
| Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04 | NL0000009082 | | STK | 315.402 | 236.499 | 10.608 | EUR | 3,147 | 992.570,09 | 1,93 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | | STK | 4.532 | 540 | 2.446 | EUR | 431,050 | 1.953.518,60 | 3,80 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | FR0010307819 | | STK | 4.283 | 4.283 | 0 | EUR | 88,420 | 378.702,86 | 0,74 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | | STK | 2.797 | 145 | 930 | EUR | 702,700 | 1.965.451,90 | 3,82 |
| Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50 | IT0000062957 | | STK | 5.300 | 5.865 | 19.700 | EUR | 10,775 | 57.107,50 | 0,11 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | | STK | 28.419 | 22.464 | 613 | EUR | 59,580 | 1.693.204,02 | 3,29 |
| Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4 | FR0000053225 | | STK | 18.002 | 18.002 | 10.831 | EUR | 12,530 | 225.565,06 | 0,44 |
| MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06 | NL00150010I1 | | STK | 110.836 | 110.837 | 1 | EUR | 2,227 | 246.831,77 | 0,48 |
| Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N. | PTPTI0AM0006 | | STK | 266.518 | 236.347 | 39.517 | EUR | 3,770 | 1.004.772,86 | 1,95 |
| Neste Oyj Registered Shs o.N. | FI0009013296 | | STK | 17.248 | 24.430 | 7.182 | EUR | 34,880 | 601.610,24 | 1,17 |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | FR0000120693 | | STK | 395 | 395 | 0 | EUR | 158,550 | 62.627,25 | 0,12 |
| Rational AG | DE0007010803 | | STK | 1.542 | 1.241 | 66 | EUR | 587,500 | 905.925,00 | 1,76 |
| Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006 | IE00BYTBXV33 | | STK | 58.183 | 59.907 | 1.724 | EUR | 17,575 | 1.022.566,23 | 1,99 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | | STK | 27.884 | 2.852 | 2.844 | EUR | 85,460 | 2.382.966,64 | 4,64 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 9.419 | 4.058 | 3.198 | EUR | 145,480 | 1.370.276,12 | 2,67 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 3.145 | 1.203 | 410 | EUR | 168,620 | 530.309,90 | 1,03 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 5.350 | 1.815 | 1.101 | EUR | 154,000 | 823.900,00 | 1,60 |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0DJ6J9 | | STK | 14.092 | 15.038 | 946 | EUR | 55,650 | 784.219,80 | 1,53 |
| Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 | FR0000120966 | | STK | 418 | 1.893 | 3.936 | EUR | 61,750 | 25.811,50 | 0,05 |
| Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 | FR0012757854 | | STK | 18.392 | 18.472 | 80 | EUR | 26,840 | 493.641,28 | 0,96 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | | STK | 23.797 | 7.021 | 8.326 | EUR | 43,455 | 1.034.098,64 | 2,01 |
| Talanx AG Namens-Aktien o.N. | DE000TLX1005 | | STK | 8.072 | 18.157 | 10.085 | EUR | 66,600 | 537.595,20 | 1,05 |
| Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0178430E18 | | STK | 5.790 | 40.880 | 35.090 | EUR | 3,954 | 22.893,66 | 0,04 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005239360 | | STK | 28.970 | 29.118 | 148 | EUR | 24,985 | 723.815,45 | 1,41 |

**Jahresbericht
SEB EuroCompanies**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N. | IT0004810054 | | STK | 91.982 | 91.982 | 0 | EUR 5,260 | 483.825,32 | 0,94 |
| Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38 | FR0013447729 | | STK | 21.452 | 4.385 | 4.862 | EUR 32,680 | 701.051,36 | 1,36 |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N. | AT0000746409 | | STK | 11.732 | 13.427 | 1.695 | EUR 87,500 | 1.026.550,00 | 2,00 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | | STK | 9.819 | 9.831 | 12 | EUR 112,300 | 1.102.673,70 | 2,14 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | | STK | 5.881 | 1.407 | 2.247 | EUR 126,300 | 742.770,30 | 1,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 50.845.146,67 | 98,90 |

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | 11.450,00 | 0,02 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 11.450,00 | 0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 11.450,00 | 0,02 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.23 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl | 10 | | | 11.450,00 | 0,02 |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 599.782,99 | 1,17 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 599.782,99 | 1,17 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt | | | EUR | 599.782,99 | | | % 100,000 | 599.782,99 | 1,17 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 99.411,62 | 0,19 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 1.987,86 | | | | 1.987,86 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 65.564,44 | | | | 65.564,44 | 0,13 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | EUR | 31.265,00 | | | | 31.265,00 | 0,06 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 594,32 | | | | 594,32 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -144.764,45 | -0,28 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -136.928,36 | | | | -136.928,36 | -0,27 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -736,09 | | | | -736,09 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.300,00 | | | | -6.300,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -800,00 | | | | -800,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 51.411.026,83 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 69,80 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 73,29 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 736.534 | |

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| AIB Group PLC Registered Shares EO -,625 | IE00BF0L3536 | STK | 15.651 | 15.651 | |
| Andritz AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000730007 | STK | 5.538 | 8.573 | |
| Aperam S.A. Actions Nom. o.N. | LU0569974404 | STK | 4.732 | 4.732 | |
| Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 | NL0006237562 | STK | 87 | 7.806 | |
| Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01 | LU1673108939 | STK | 0 | 7.181 | |
| AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000969985 | STK | 0 | 2.690 | |
| Banco BPM S.p.A. Azioni o.N. | IT0005218380 | STK | 144.155 | 177.859 | |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | ES0113900J37 | STK | 0 | 20.003 | |
| Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1 | IE00BD1RP616 | STK | 93.558 | 93.558 | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 183 | 16.041 | |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005200000 | STK | 13 | 1.164 | |
| Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005909006 | STK | 5.707 | 5.707 | |
| Bouygues S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000120503 | STK | 28.507 | 29.801 | |
| Brenntag SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1DAH00 | STK | 127 | 12.496 | |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | FR0000125338 | STK | 32 | 2.680 | |
| Christian Dior SE Actions Port. EO 2 | FR0000130403 | STK | 6 | 310 | |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 11.140 | 24.962 | |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | FR0000125007 | STK | 4.070 | 4.070 | |
| CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0LAUP1 | STK | 0 | 12.164 | |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005470306 | STK | 1.034 | 1.034 | |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | FR0014003TT8 | STK | 61 | 6.113 | |
| Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0015435975 | STK | 14.964 | 22.209 | |
| Deutsche Bank AG | DE0005140008 | STK | 4.096 | 4.096 | |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | STK | 112 | 1.415 | |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 363 | 30.632 | |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE000DWS1007 | STK | 0 | 1.071 | |
| Elia Group Actions au Port. o.N. | BE0003822393 | STK | 6.445 | 7.027 | |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | STK | 16 | 1.530 | |
| Eurazeo SE Actions au Porteur o.N. | FR0000121121 | STK | 6.399 | 6.399 | |
| Euro TeleSites AG Inhaber-Aktien o.N. | AT000000ETS9 | STK | 11.775 | 11.775 | |
| Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33 | IT0000072170 | STK | 1.044 | 44.343 | |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50 | BMG3602E1084 | STK | 11.209 | 11.209 | |
| Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01 | FR0011726835 | STK | 0 | 1.765 | |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006602006 | STK | 235 | 9.014 | |
| Grupo Catalana Occidente S.A. Acciones Nom. EO -,30 | ES0116920333 | STK | 916 | 916 | |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. | DE0008402215 | STK | 21 | 2.085 | |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 | NL0000009165 | STK | 3.198 | 3.198 | |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | STK | 151 | 9.238 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 56 | 5.091 | |
| JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01 | NL0014332678 | STK | 18.686 | 18.686 | |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1 | PTJMT0AE0001 | STK | 8.953 | 14.835 | |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. | BE0003565737 | STK | 4.367 | 10.053 | |
| Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N. | DE000KC01000 | STK | 34.523 | 34.523 | |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006335003 | STK | 788 | 788 | |
| Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06 | ES0157261019 | STK | 9.077 | 9.077 | |
| Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10 | ES0124244E34 | STK | 283.602 | 283.602 | |
| Melexis N.V. Actions au Port. o.N. | BE0165385973 | STK | 139 | 4.993 | |
| METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE000BFB0019 | STK | 7.587 | 7.587 | |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0004965148 | STK | 0 | 9.065 | |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0D9PT0 | STK | 0 | 261 | |
| Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0006452907 | STK | 0 | 1.906 | |
| Nexity Actions au Porteur EO 5 | FR0010112524 | STK | 85 | 8.290 | |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 | FI0009000681 | STK | 327 | 101.092 | |
| OCI N.V. Registered Shares EO 0,02 | NL0010558797 | STK | 8.742 | 34.813 | |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000743059 | STK | 0 | 10.819 | |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000133308 | STK | 0 | 10.796 | |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009014377 | STK | 3.419 | 5.458 | |
| Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N. | IT0003073266 | STK | 143.687 | 143.687 | |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | STK | 423 | 423 | |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | NL0013654783 | STK | 277 | 277 | |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0012169213 | STK | 13.597 | 13.597 | |
| Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000606036 | STK | 46.159 | 46.159 | |
| Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50 | ES0173093024 | STK | 522 | 40.919 | |
| Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60 | FR0000130395 | STK | 0 | 838 | |
| REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1 | PTRELOAM0008 | STK | 0 | 217.186 | |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0173516115 | STK | 781 | 37.539 | |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0010451203 | STK | 0 | 5.799 | |
| Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0182870214 | STK | 54.202 | 54.202 | |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N. | DE000WAF3001 | STK | 1.632 | 13.490 | |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | FR0000130809 | STK | 0 | 25.171 | |
| Sodexo S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121220 | STK | 784 | 3.415 | |
| Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N. | BE0003470755 | STK | 0 | 1.100 | |
| Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000050809 | STK | 2.649 | 2.649 | |
| Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007297004 | STK | 4.274 | 4.274 | |
| Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000720008 | STK | 52.501 | 77.359 | |
| Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2 | FR0000054900 | STK | 0 | 3.488 | |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22 | IT0003242622 | STK | 13.422 | 13.422 | |
| Umicore S.A. Actions Nom. o.N. | BE0974320526 | STK | 0 | 2.036 | |
| UnipolSai Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0004827447 | STK | 282.822 | 282.822 | |
| Verbio SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0JL9W6 | STK | 5.302 | 5.302 | |
| Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70 | ES0184262212 | STK | 212 | 7.836 | |
| Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007664005 | STK | 3.231 | 3.231 | |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 34 | 132 | |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000WCH8881 | STK | 91 | 6.920 | |

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|-------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809P3 | STK | 9.087 | 9.087 | |
| Sacyr S.A. Anrechte | ES06828709N7 | STK | 52.326 | 52.326 | |

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---------|---------|--|
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75 | ES0144583277 | STK | 151 | 151 | |
| MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06 | NL0015000MZ1 | STK | 554.183 | 554.183 | |
| Sacyr S.A. Acciones Port. Em.06/23 EO 1 | ES0182870248 | STK | 1.377 | 1.377 | |
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. | FI0009003305 | STK | 72 | 6.439 | |

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Deutsche EuroShop AG Inhaber-Bezugsrechte | DE000A32VPR6 | STK | 6.432 | 6.432 | |

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

4.133,20

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023**

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|---------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 528.618,95 | 0,72 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 1.207.322,89 | 1,64 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 27.474,03 | 0,04 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | -79.292,77 | -0,11 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -95.131,42 | -0,13 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 1.288,33 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 1.590.280,00 | 2,16 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -1,20 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -561.282,02 | -0,76 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -561.282,02 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -28.115,88 | -0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -6.333,12 | -0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -31.111,80 | -0,04 |
| - Depotgebühren | EUR | -7.860,16 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 10.876,24 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -34.127,88 | | |
| - davon Aufwand für Durchsetzung von Rechtsansprüchen | EUR | -27.600,27 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -1.622,55 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -626.844,02 | -0,85 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | | 963.435,98 | 1,31 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 5.118.253,85 | 6,95 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -1.928.262,56 | -2,62 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 3.189.991,29 | 4,33 |

Jahresbericht SEB EuroCompanies

| | | | |
|--|------------|---------------------|-------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.153.427,27 | 5,64 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.240.359,93 | 1,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -108.883,57 | -0,15 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.131.476,36 | 1,53 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.284.903,63 | 7,17 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 48.678.115,43 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -1.236.362,88 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -1.385.761,70 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.279.519,21 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -2.665.280,91 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 70.132,36 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.284.903,63 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.240.359,93 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -108.883,57 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 51.411.026,83 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|----------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 12.947.466,24 | 17,56 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 7.108.286,66 | 9,63 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.153.427,27 | 5,64 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 1.685.752,31 | 2,29 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 11.982.606,17 | 16,25 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 4.270.952,14 | 5,80 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 7.711.654,03 | 10,45 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 964.860,07 | 1,31 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 964.860,07 | 1,31 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|-------|
| 2019/2020 | Stück | 841.331 | EUR | 47.798.670,93 | EUR | 56,81 |
| 2020/2021 | Stück | 769.334 | EUR | 52.949.546,96 | EUR | 68,83 |
| 2021/2022 | Stück | 756.577 | EUR | 48.678.115,43 | EUR | 64,34 |
| 2022/2023 | Stück | 736.534 | EUR | 51.411.026,83 | EUR | 69,80 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 439.100,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
SEB AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 69,80
Ausgabepreis EUR 73,29
Anteile im Umlauf STK 736.534

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im

Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 34.127,88
 - davon Aufwand für Durchsetzung von Rechtsansprüchen EUR 27.600,27

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 95.007,90

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SEB EuroCompanies

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SEB EuroCompanies - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. März 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main

Telefon (069) 7174-0
Telefax (069) 7174-196
www.societegenerale.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Handelsregister: Registergericht Frankfurt am Main (HRB 37465)
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 70.863 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

SEB Investment Management AB

Postanschrift:

Sergels Torg 2
Stockholm 111 57 Sweden

Telefon +46 8 639 48 00
www.seb.se

WKN / ISIN: 976920 / DE0009769208